

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 1 grudnia 2014				System:	
	Wartość	Zmiana			
Kurs otwarcia	2 410	-27	-1,11%	Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2415	
Kurs zamknięcia	2 430	9	0,37%	Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2423	
Kurs min.	2 407	-11	-0,45%		
Kurs max.	2 430	-11	-0,45%		
Wolumen obrotu	14 148	4 850	52,16%	Najbliższe poziomy oporu: 2444 2484 2500 2550	
LOP	61 615	368	0,60%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2389 2355 2300 2257	



Zmienność na surowcach

Jeśli handel w ostatnich trzech tygodniach zasługiwał na miano nudnego to trudno znaleźć określenie na wczorajszą sesję. Przez większość czasu wykres pozostawał płaski jak stół. Zmienność wynosiła zaledwie 7-8 pkt. Dopiero w końcówce udało się wypracować większy wzrost (2430 pkt, +0,4%), co z technicznego punktu widzenia daje oddech bykom. Rynek bowiem niebezpiecznie naruszał już linię trendu wzrostowego od sierpnia (obecnie okolice 2420 pkt). Do przełomu jeszcze trochę brakuje. Od góry ogranicza nas banda 2440 pkt. Praktycznie cały listopad kontrakt spędził w tej męczącej konsolidacji (2390-2440 pkt). Jest szansa, że wyjdzie z niej górą i na giełdę wjedzie tzw. Mikołaj. Na pozostałych giełdach mimo dużego wyprzedania korekta nie nadchodzi. Lekko traci Wall Street, a pretekstem okazały się słabe wyniki „czarnego piątku” (wydatki -11% r/r, średni wydatek -7% r/r). Sesję obciążył tam Apple tracący w pewnym momencie nawet 6% (ostatecznie -3,3%). Dużo za to dzieje się na rynku surowcowym. Wczoraj popyt przeprowadził kontrę na najbardziej wyprzedanych towarach jak ropa (+5%), srebro (+6,7%), złoto (+3,9%) czy produkty rolne (+4,8% pszenica), choć początkowo kontynuowana była przecena. Ta korekta może nam tylko pomóc.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: poniedziałek, 1 grudnia 2014

Indeks	52 tygodnie		Kurs otwarcia	Kurs zamknięcia	Zmiana [%]	Kurs min.	Kurs max.	Zakres wahań	Wartość obrotów [mln PLN]
	Kurs max.	Kurs min.							
WIG20	2 592,5	2 279,6	2 404,30	2 417,11	0,01%	2 402,78	2 421,66	18,9	692,6
WIG30	2 735,6	2 416,9	2 589,36	2 601,20	-0,01%	2 586,62	2 605,41	18,8	769,8
WIG50	3 291,1	2 811,8	3 120,66	3 102,25	-0,61%	3 097,33	3 122,07	24,7	32,6
WIG250	1 343,9	1 110,5	1 174,88	1 165,67	-0,79%	1 165,03	1 177,07	12,0	21,2
WIG-PL	57 189,7	50 389,4	54 475,05	54 616,36	-0,21%	54 475,05	54 616,36	141,3	-
WIG	55 687,6	48 765,5	53 050,26	53 155,31	-0,17%	52 962,86	53 216,40	253,5	708,3

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	79,65	5 572	0,8%	6,5%	3,2%	-3,4%	0,8%	8,0%	4,3%	-3,1%
ASSECOPOL	53,80	4 465	0,0%	7,6%	25,2%	31,4%	0,0%	9,2%	26,3%	31,8%
BANK HANDLOWY	106,25	13 883	-1,4%	-6,6%	-7,3%	-11,2%	-1,4%	-5,1%	-6,2%	-10,8%
BOGDANKA	108,20	3 680	-1,0%	-3,2%	-7,5%	-5,7%	-1,0%	-1,7%	-6,4%	-5,3%
BORYSZEW	6,30	1 512	0,2%	-1,6%	2,4%	27,0%	0,2%	0,0%	3,5%	27,4%
BZ WBK	387,30	38 434	-1,0%	1,5%	1,3%	4,4%	-1,0%	3,1%	2,4%	4,8%
CCC	148,10	5 687	1,8%	14,6%	20,4%	25,1%	1,8%	16,2%	21,5%	25,5%
CYFROWY POLSAT	24,17	15 458	-2,1%	-6,2%	-3,5%	7,8%	-2,1%	-4,6%	-2,4%	8,2%
ENEA	17,90	7 902	0,0%	11,9%	14,1%	11,4%	0,0%	13,4%	15,2%	11,8%
EUROCASH	37,06	5 136	-0,4%	11,7%	7,7%	-14,5%	-0,4%	13,2%	8,8%	-14,1%
GRUPA AZOTY	64,50	6 398	3,2%	2,8%	-14,3%	-18,9%	3,2%	4,4%	-13,2%	-18,5%
GTC	6,07	2 132	-1,3%	-0,2%	3,4%	-23,8%	-1,3%	1,4%	4,5%	-23,5%
ING BSK	145,00	18 865	0,9%	3,9%	7,5%	10,3%	0,9%	5,5%	8,6%	10,6%
JSW	20,20	2 372	-3,3%	-30,2%	-39,9%	-57,0%	-3,3%	-28,7%	-38,8%	-56,6%
KERNEL	31,02	2 472	6,4%	17,1%	31,2%	1,7%	6,4%	18,6%	32,3%	2,1%
KGHM	118,80	23 760	-3,3%	-8,5%	-11,0%	1,3%	-3,3%	-7,0%	-9,9%	1,7%
LOTOS	26,74	4 944	-1,0%	14,4%	-3,0%	-21,0%	-1,0%	16,0%	-1,9%	-20,6%
LPP	8 999,95	16 480	1,8%	-10,4%	-0,7%	9,6%	1,8%	-8,9%	0,4%	10,0%
mBANK	503,90	21 270	0,0%	1,1%	6,4%	1,4%	0,0%	2,6%	7,5%	1,8%
NETIA	5,63	1 960	-0,2%	1,1%	1,3%	11,5%	-0,2%	2,6%	2,4%	11,9%
ORANGE POLSKA	9,50	12 467	0,1%	-5,9%	-12,7%	-9,5%	0,1%	-4,4%	-11,6%	-9,1%
PEKAO	185,10	48 583	0,1%	5,1%	0,2%	0,3%	0,1%	6,7%	1,3%	0,7%
PGE	19,99	37 377	3,3%	-9,5%	-10,0%	-5,9%	3,3%	-8,0%	-8,9%	-5,5%
PGNIG	4,80	28 320	-1,2%	-4,6%	-4,0%	0,8%	-1,2%	-3,0%	-2,9%	1,2%
PKNORLEN	45,60	19 504	1,0%	8,8%	14,1%	7,6%	1,0%	10,3%	15,2%	8,0%
PKOBP	37,65	47 063	0,3%	0,5%	-2,5%	-6,8%	0,3%	2,1%	-1,4%	-6,4%
PZU	475,55	41 065	-0,9%	-5,8%	-0,9%	5,7%	-0,9%	-4,3%	0,2%	6,1%
SYNTHOS	4,12	5 452	-1,0%	-1,4%	-10,8%	-8,4%	-0,9%	0,1%	-9,7%	-8,1%
TAURON	5,27	9 236	1,7%	0,2%	3,5%	-2,4%	1,7%	1,8%	4,6%	-2,0%
TVN	15,81	5 559	-0,3%	4,7%	14,8%	-1,2%	-0,2%	6,3%	15,9%	-0,8%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji:

Szokująca zmienność

Zeszłotygodniowe zawirowania na rynku ropy okazały się być zwiastunem skoku zmienności na rynkach finansowych, czego doskonałym przykładem są dzisiejsze notowania. Na rynku walutowym szoku mogli doznać inwestorzy zainteresowani rosyjskim rublem, który w pewnym momencie tracił na wartości ponad 6% notując najgorszy dzień od czasu kryzysu z 1998 roku. Na rynku towarowym srebro po kilkuprocentowej przecenie z poranka odbiło o ponad 10%, po kilka procent z porannych minimów odskoczyły też inne surowce takie jak ropa, miedź i złoto. Nawet na Wall Street największa spółka na świecie, czyli Apple, w ciągu minuty potrafiła spaść o 6% notując tzw. „flash crash”. Tak duża zmienność nie jest niestety dobrym zwiastunem na najbliższe dni na giełdach – hossa lubi spokój i niewielkie wahania. Na GPW działo się sporo mimo tego, że WIG20 przez wiele godzin poruszał się w wąskim przedziale 2404-2408. Świetnie spisali się spółki energetyczne – 3,2% zyskał PGE, 1,7% Tauron, a swój rajd z ostatnich dni kontynuował ukraiński Kernel (+6,4%). Z drugiej strony nawet mimo odbicia surowców do końca dnia nie potrafił podnieść się KGHM, który ostatecznie spadł o 3,3% przy 238 milionach obrotów. Lepsze wrażenie sprawiły walory JSW, które zmniejszyły prawie 10% stratę z apogeum dzisiejszej wyprzedaży do 3,3% spadku na zamknięciu. Tymczasem cały indeks WIG20 mimo spadków na świecie i wielogodzinnej stabilizacji na niewielkim minusie, dzięki nagłemu atakowi byków w końcówce sesji został wyciągnięty na symboliczny plus. Niestety w obliczu skoku zmienności na światowych rynkach finansowych, ten mały sukces byków nie zmienia ogólnego obrazu rynku, który od kilku tygodni pozostaje mało atrakcyjny dla byków.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Blue chipy dalej w bok

Wczorajsza sesja upłynęła WIG20 bez większych zmian. Blue chipy pozostały na poziomie 2417,1 pkt. Gorzej poradziły sobie mniejsze indeksy. WIG50 stracił 0,6%, a WIG250 spadł o niemal 0,8%. Indeks szerokiego rynku stracił na zamknięciu 0,2%. Korekcyjne nastroje dominowały na dużych europejskich rynkach. Niemiecki DAX spadł o blisko 0,2%. Gorzej poradziły sobie londyński FTSE, który obniżył się o blisko 1,0% oraz węgierski BUX, który stracił 1,5%. Strona podaźowa dominowała również w USA. S&P500 spadł o 0,7%, a Nasdaq o 1,3%. Russell2000 skupiający małe i średnie podmioty spadł o ok. 1,6%. Rosną natomiast kontrakty na amerykańskie indeksy – po ok. 0,2% w Japonii Nikkei podniósł się o 0,4%. Dzisiejszy kalendarz makro jest niemal pusty. W strefie Euro zostaną opublikowane wyniki inflacji producenckiej. W USA czeka nas natomiast publiczne wystąpienie szefowej FED oraz zmiana wydatki na inwestycje budowlane. Myślę, że dzisiejsza sesja upłynie w leniwych nastrojach, zwłaszcza na początku notowań. Start sesji może rozpocząć się od lekkich spadków, mając na względzie wczorajsze wyniki na dużych rynkach. Najbliższego wsparcia można się dopatrywać na poziomie psychologicznej bariery 2400,0 pkt.

Adrian Górniak

WYKRES DNIA

Prawdziwej huśtawki nastrojów doświadczyli wczoraj akcjonariusze Czerwonej Torebki. Akcje dewelopera do południa drożały o 23%, by w drugiej części sesji stracić aż 32% (!). Na koniec dnia straty sięgały prawie 17%. Tylko od października kurs akcji obsunął się o blisko 70%.

Czerwona Torebka intraday



CZT PW Equity (Czerwona Torebka SA) Graph 813

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Copyright © 2014 Bloomberg Finance L.P.

01-Dec-2014 17:27:08

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Grupa Azoty	<p>Grupa Azoty rusza na zakupy. Słowenia, Hiszpania, Czechy i USA - tam o przejęciach będzie rozmawiała spółka. Według informacji "Rz", w kręgu zainteresowania Azotów są czeski Agrofert i słoweński Melamin.</p> <p><i>BDM: spółka wcześniej sygnalizowała możliwość akwizycji. Zamiar pozyskania 2 mld PLN finansowania może konkretyzować te plany.</i></p>
LPP	<p>Przychody grupy LPP w listopadzie '14 wyniosły ok. 381 mln zł, wzrost o 9 proc. Rdr 01.12. Warszawa. Przychody grupy LPP ze sprzedaży w listopadzie 2014 roku wyniosły około 381 mln zł, czyli były o około 9 proc. wyższe niż rok wcześniej - poinformowała spółka w poniedziałkowym komunikacie.</p> <p>Spółka podała, że szacunkowa wartość marży brutto na sprzedaży przekroczyła 59 proc. i była niższa o około 2 punkty proc. od osiągniętej w listopadzie 2013 roku.</p> <p>Wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w okresie styczeń-listopad 2014 r. wyniosła ok. 4.208 mln zł, co oznacza wzrost o ok. 17 proc. rdr.</p> <p><i>BDM: LPP od początku roku pokazuje dodatnią dynamikę przychodów. Spadek marży, który jest widoczny w listopadzie, jest skutkiem dobrej pogody, co negatywnie odbija się na cenach. Spółka na konferencji wynikowej komunikowała, że będzie musiała obniżyć ceny, aby poprawić wolumen sprzedaży.</i></p>
Grupa Amrest	<p>Grupa AmRest zakłada, że za trzy lata nowe rynki odpowiadać będą za 11% EBITDA grupy i 13%. jej przychodów - poinformowali w poniedziałek przedstawiciele grupy.</p>
KGHM	<p>KGHM podpisał z Prysmian S.p.A umowę na dostawę walcówki miedzianej za kwotę 2-2,5 mld PLN w latach 2015-2016 - podała KGHM w komunikacie. W komunikacie podano, że ostateczna wartość umowy będzie zależała od wykorzystania opcji ilościowej i relokacji ilości pomiędzy Prysmian S.p. A. i Prysmian Kabel und Systeme GmbH.</p>
Suwary	<p>Spółka podpisała dwie umowy z Orlen Oil na dostawę opakowań z tworzyw sztucznych o pojemnościach do 5L, wraz z zakrętkami przez okres 2 lat. Ich wartość to 5,6 mln PLN i 9,0 mln PLN.</p> <p><i>BDM: Informacja pozytywna. Oznacza przedłużenie dotychczasowej współpracy. Orlen jest od lat jednym z głównych odbiorców spółki.</i></p>
Petrolinvest	<p>Petrolinvest żegna się z łupkowymi koncesjami. Grupa nie może prowadzić poszukiwań ropy i gazu w Polsce. Resort środowiska właśnie odrzucił jej wniosek o przedłużenie koncesji. - Parkiet</p>
Nowa Gala	<p>Ceramika Nowa Gala zakłada, że przyszły rok pod względem sprzedaży będzie stabilny. Spółka zamierza dalej rozwijać eksport do Unii Europejskiej, który z nawiązką wypełni lukę po 50% spadku sprzedaży na Wschód. Widzi potencjał do dalszego cięcia kosztów i ostrożnie planuje inwestycje. Konkurencja pozostanie silna, a ceny będą pod presją, ale spółka jest w stanie dostosowywać się do rynku.</p>
Asseco	<p>Rok 2015 może być trudny dla firm IT z ekspozycją na sektor publiczny, gdyż wydatki tego sektora wyraźnie spadną - uważa wiceprezes Asseco Poland Przemysław Borzestowski. W jego ocenie ta sytuacja nie dotknie zbyt mocno samego Asseco. Wyraźnego ożywienia w sektorze public spodziewa się w 2016 r.</p>

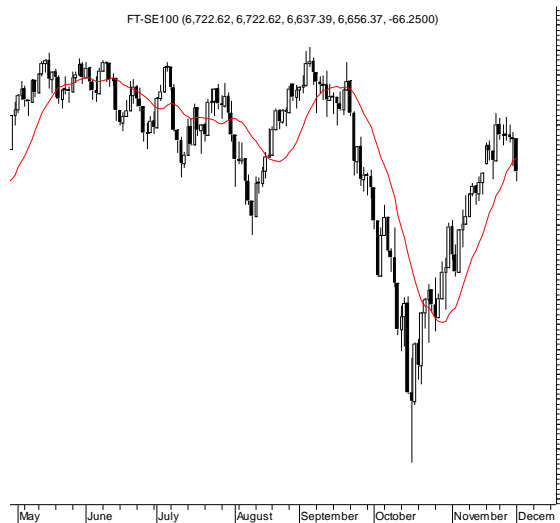
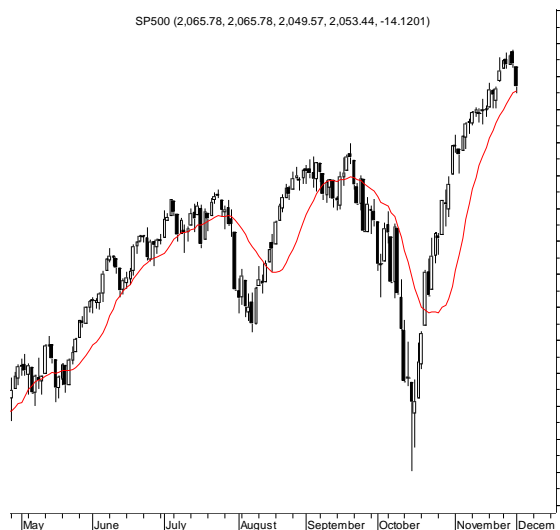
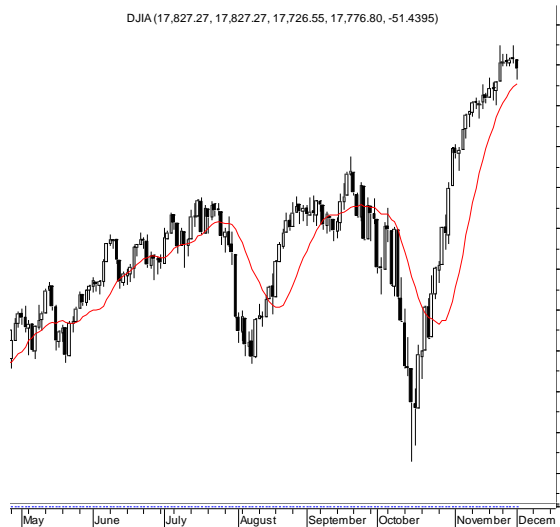
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP

INDEKSY I WSKAŹNIKI

indeksy giełdowe								pozostałe wskaźniki							
				zmiana								zmiana			
	indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M		indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M
świat								surowce							
	MSCI AC World	2014-12-01	425,8	-0,7%	1,0%	-1,5%	1,5%	Miedź	LME 3M	2014-12-01	6 351,0	-3,1%	-5,1%	-8,5%	-7,2%
	MSCI World	2014-12-01	1 739,5	-0,5%	1,5%	-0,5%	2,0%	Ropa	WTI Crude	2014-12-01	69,0	4,3%	-14,2%	-24,7%	-28,9%
	MSCI EM	2014-12-01	1 004,7	-1,9%	-2,9%	-9,3%	-2,5%	Złoto	Spot \$/oz	2014-12-01	1 215,6	4,2%	3,7%	-3,9%	-2,3%
	MSCI BRIC	2014-12-01	277,1	-2,6%	-3,8%	-10,3%	-0,4%	Aluminium	LME 3M	2014-12-01	2 004,0	-2,0%	-1,7%	-4,3%	9,0%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								surowce							
Polska	WIG	2014-12-01	53 247,1	-0,2%	-1,5%	1,4%	2,1%	Polska	5yr yield	2014-12-01	2,051	3,9%	2,2%	-19,4%	-37,0%
Polska	WIG20	2014-12-01	2 416,9	0,0%	-1,9%	0,8%	3,1%	Polska	10yr yield	2014-12-01	2,440	2,4%	-3,9%	-21,5%	-33,6%
Polska	mWIG40	2014-12-01	3 562,6	-0,4%	-0,1%	3,0%	3,1%	Polska	WIBOR 3M	2014-12-01	1,960	0,0%	5,4%	-21,0%	-25,2%
Polska	sWIG80	2014-12-01	12 293,5	-1,0%	-2,4%	3,0%	-5,7%	Polska	WIBOR 6M	2014-12-01	1,950	0,0%	5,4%	-21,7%	-26,1%
Węgry	BUX	2014-12-01	17 350,1	-1,5%	-1,4%	-4,4%	-11,3%	USA	10yr yield	2014-12-01	2,235	3,3%	-4,3%	-7,7%	-11,5%
Czechy	PX	2014-12-01	1 007,2	0,0%	2,6%	3,4%	0,8%	Niemcy	10yr yield	2014-12-01	0,728	4,0%	-13,4%	-21,8%	-46,8%
Bulgaria	Sofix	2014-12-01	514,4	0,1%	-1,0%	-5,8%	-14,3%	Japonia	10yr yield	2014-12-01	0,428	1,7%	-6,6%	-15,2%	-27,1%
Rosja	Micex	2014-12-01	1 578,4	2,9%	6,2%	13,8%	14,7%	Hiszpania	10yr yield	2014-12-01	1,839	-3,0%	-11,4%	-19,1%	-35,4%
Rosja	RTS (USD)	2014-12-01	958,3	-1,6%	-12,2%	-18,4%	-23,1%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2014-11-28	6 964,4	-0,4%	-1,4%	-2,9%	3,2%	Portugalia	10yr yield	2014-12-01	2,824	-0,7%	-12,2%	-13,0%	-22,9%
Turcja	ISE 100	2014-12-01	86 168,7	0,0%	6,9%	6,7%	8,8%	Włochy	10yr yield	2014-12-01	1,727	-6,9%	-15,2%	-12,7%	-29,0%
Europa Zachodnia								kursy walut							
	Euro Stoxx 50	2014-12-01	3 250,9	-0,6%	4,0%	2,3%	0,6%	EUR/PLN	2014-12-01	4,178	-0,1%	-1,1%	-0,8%	0,9%	
W. Brytania	FTSE 100	2014-12-01	6 722,6	-1,0%	2,1%	-1,8%	-0,9%	USD/PLN	2014-12-01	3,344	-0,5%	-1,2%	4,2%	9,8%	
Francja	CAC40	2014-12-01	4 390,2	-0,3%	3,5%	0,3%	-2,5%	CHF/PLN	2014-12-01	3,474	-0,2%	-0,9%	-0,4%	2,5%	
Niemcy	DAX	2014-12-01	9 980,9	-0,2%	6,8%	5,1%	0,2%	EUR/USD	2014-12-01	1,249	0,3%	0,1%	-4,8%	-8,1%	
Hiszpania	IBEX 35	2014-12-01	10 770,7	-0,9%	2,4%	0,4%	1,0%	USD/JPY	2014-12-01	118,240	-0,3%	3,8%	12,5%	15,5%	
Holandia	AEX	2014-12-01	425,9	-0,6%	3,3%	2,6%	4,9%								
Szwecja	OMX 30	2014-12-01	1 461,3	-0,8%	2,6%	4,5%	3,5%								
Austria	ATX	2014-12-01	2 283,1	-0,9%	2,2%	-1,5%	-9,6%								
Ameryka Północna i Południowa															
USA	DJIA	2014-12-01	17 828,2	-0,3%	2,6%	4,5%	7,5%								
USA	S&P500	2014-12-01	2 067,6	-0,7%	2,0%	3,0%	7,8%								
USA	Nasdaq Comp	2014-12-01	4 791,6	-1,3%	2,3%	3,6%	12,2%								
Kanada	S&P/TSX	2014-12-01	14 744,7	-0,8%	0,3%	-5,7%	1,6%								
Meksyk	IPC	2014-12-01	44 190,5	-1,8%	-3,4%	-4,2%	5,5%								
Brazylia	BOVESPA	2014-12-01	54 724,0	-4,5%	-4,3%	-14,5%	2,0%								
Argentyna	MERVAL	2014-12-01	9 808,6	-4,5%	-15,0%	-5,8%	21,5%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2014-12-02	17 590,1	0,7%	7,2%	14,3%	21,1%								
Hong Kong	Hang Seng	2014-12-01	23 367,5	-2,6%	-2,5%	-5,0%	3,6%								
Chiny	Shanghai Comp	2014-12-01	2 680,2	-0,1%	10,7%	20,2%	35,5%								
Indie	BSE30	2014-12-01	28 559,6	-0,5%	2,5%	6,4%	19,2%								
Indonezja	JKSE	2014-12-01	5 164,3	0,3%	1,6%	0,0%	6,4%								
Izrael	TA 25	2014-12-01	1 474,6	0,0%	3,6%	4,6%	5,6%								
Korea	Kospi	2014-12-02	1 965,2	-0,8%	0,0%	-5,0%	-1,4%								
Australia	S&P/ASX 200	2014-12-02	5 207,7	-2,0%	-4,9%	-6,0%	-2,3%								

Źródło: Bloomberg

RYNKI ZAGRANICZNE



Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 12, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzających raport.